





Adm. direktør
Bjarne Slappgard

Utbygging av fornybar energi står i sterkt fokus gjennom politiske vedtak om fornybardirektivet. Innføringen av el-sertifikater gjør det lønnsomt å bygge ut fornybar energi.

Denne utbyggingen vil imidlertid tilføre kraftmarkedet så mye kraft at det kan bli overskudd i markedet. Følgen blir trolig at spotprisen vil ligge på et betydelig lavere nivå på kort og mellomlang sikt. Dette setter aktører i bransjen overfor en klar utfordring – store investeringer som på lang sikt er riktig og viktig som verdiskaping, men som må skje i en periode med lavere kraftpris og betydelig svakere inntjening. Lavere pris medvirker også til lavere verdsettelse på egne anlegg og dermed svekket evne til låneopptak for å realisere utbygging.

Det er også fattet politiske vedtak om store investeringer i overføringsnettet i Norge. Samtidig settes det nye krav/insentiver til utbygging og utvikling av hele landets nettstruktur for å øke leveringssikkerheten og gi bedre muligheter for å «styre» distribusjonen av strøm. Dette vil kreve målrettet innsats og økt kompetanse hos aktørene i bransjen. Det vil også medføre betydelige investeringer de neste årene for alle.

Både nettutvikling og satsing på utbygging av fornybar energi er våre kjerneområder definert i selskapets gjeldende strategiplan. Disse områdene har hatt sterkt fokus gjennom de to siste åra. Vi ser at prosjektutvikling på begge disse områdene tar tid, konsesjonsbehandlinger trengs for begge områdene. Det blir derfor en utfordring for oss at sentrale rammebetingelser endres fra beslutning om prosjektstart til det tidspunkt hvor alt er tilrettelagt for bygging.

Den største driveren for vår verdiskaping er uten tvil kraftprisen – den påvirkes av mange faktorer. Det langsiktige synet på prisutviklingen er at den fra 2020 skal bli betydelige høyere enn dagens nivå. Dette hovedsakelig fordi verdens samlede energibehov er økende, parallelt med en nødvendig overgang fra fossil til fornybar energi.

Vi må evne en strategisk satsing, som er preget av et slikt langsiktig perspektiv. For å kunne iverksette de investeringene som langsiktig er riktige, kan eiere og ledelse i bransjen bli utfordret. Dette fordi man kan måtte redusere uttak og fokusere på kjernevirksomhet og effektiv drift.

For GE som selskap er 2012 blitt preget av utfordringer, endringer og omstilling, samt et godt grunnlag for løsning av en langvarig eierstrid.

Den viktigste prosessen for selskapets framtid startet hos eierne i nov-des. forrige år, og endte med en enstemmig beslutning i 4 kommunestyre i februar

Framsida:
Lærling Torstein Watterud Finsrud trives i høyden.

2013. Dette innebærer at konsesjons- og avtalekraften for framtida håndteres av kommunene. Eierfordelingen er endret og ansvarlige lån er gjort om til egenkapital. Samtidig er det gjort endringer i vedtekter og summen av dette vil utgjøre et godt fundament for et framtidig eierfellesskap. Endringene er iverksatt fra og med 2013.

I 2012 opplevde vi gjennomgående langt lavere spotpris – 22,2 øre mot 36,2 øre året før. Dette påvirker resultatet vårt både på kraftomsetning, produksjon og nettramme. Samtidig med lavere strømpris har også forbruket på grunn av mildere vinter stagnert totalt over året. Dette utfordrer økt inntjening på sluttbrukeromsetningen. Vi må leve med slike svingninger, men det betyr at vi må foreta tilpasninger og omstillinger for å bedre effektivitet/skape rasjonell drift.

Vi har gjennom foregående år brukt omfattende ressurser på forbedring av arbeidsprosesser, dels ved innføring av nye dataverktøy og dels ved omstilling av organisasjonen. Dette vil fortsette framover.

Vårt selskap preges også sterkt av E6-utbyggingen gjennom dalen. I forrige år ble parsellen Øyer-Tretten ferdigstilt, samtidig som vi startet anleggsarbeid knyttet til ny trasé gjennom Midt-dalen høsten 2012. Den påbegynte opprustningen av E6 skal foregå stort sett gjennom hele vårt konsesjonsområde, og medfører store endringer i selskapets linjestruktur. Dette representerer samtidig oppgaver av annen karakter enn de vi vanligvis håndterer og derfor er

det gledelig å se at våre ansatte har tatt disse utfordringene med positivt engasjement og innsatsvilje, slik at selskapet har levert innen oppsatte stramme tidsfrister.

Selskapet har passert 85.000 sluttbrukerkunder – og vi får gode tilbakemeldinger på servicegrad og kundetilfredshet. Vi har en klar ambisjon om å vokse videre, bl.a. gjennom flere utfordrende prosjekter i et sterkt konkurransepreget marked:

- Vi har inne konsesjonssøknad på vannkraftutbygging ved Åkvisla.
- Austri Vind, hvor vi eier 25%, har inne konsesjonssøknader på 2 større vindkraftprosjekter.
- Vi har i 2012 ferdigforhandlet 40% eierandel i Kåja Kraftverk i Gudbrandsdalslågen, og her vil en konsesjonssøknad sendes i løpet av 1. halvår 2013.

Disse prosjektene er i tråd med visjonen vår – «vi skal være en resultatorientert pådriver for verdiskapning».

Vår evne til å være med på etablering og gjennomføring av slike prosjekter er betydelig styrket gjennom de grep våre 4 eiere foretok i omstruktureringen av selskapet.

Nå skal vi i selskapet gjennom godt og hardt arbeid hver dag skape ytterligere verdier for regionen vår.

Bjarne Slapgard
adm. direktør

«Det er sendt inn konsesjonssøknad for ny kraftstasjon i Moksa-vassdraget i 2012. I tillegg samarbeides det med Eidsiva om andre prosjekter innen vann og vind.»

ORGANISASJON

Gudbrandsdal Energi AS er en videreføring av en rekke selskaper fra forskjellige kommunale og private foretak, som alle hadde tilknytning til produksjon, distribusjon og omsetning av elektrisk kraft. Selskapet ble organisert som eget aksjeselskap i 1986.

Selskapets formål er å drive produksjon, distribusjon og omsetning av elektrisk energi, samt utvikling av bredbånd til konkurransedyktige priser.

Gudbrandsdal Energi AS har sitt hovedkontor på Vinstra i Nord-Fron kommune. Selskapet har mønstringsenheter på Øyer og på Ringebru.

Selskapet eier to kraftanlegg, Vinkelfallet i Ringebru kommune og Moksa på Tretten i Øyer kommune.

EIERFORHOLD

Selskapets aksjekapital er kr 1 400 000 fordelt på 1 400 aksjer.

Pr. 31.12.2012 hadde selskapet følgende eiere:

Nord-Fron kommune	401 aksjer	(28,6%)
Sør-Fron kommune	333 aksjer	(23,8%)
Ringebru kommune	333 aksjer	(23,8%)
Øyer kommune	333 aksjer	(23,8%)

Pr. 01.03.2013 ble det vedtatt endringer i selskapet. Ny aksjekapital er kr 151 400 000 fordelt på 151 400 aksjer, med slik ny eierfordeling:

Nord-Fron kommune	30280 aksjer	(20%)
Sør-Fron kommune	30280 aksjer	(20%)
Ringebru kommune	45420 aksjer	(30%)
Øyer kommune	45420 aksjer	(30%)

STYRET

Selskapet ledes av et styre på seks medlemmer. To styremedlemmer med varamedlemmer velges av og blant selskapets ansatte. Fire styremedlemmer med varamedlemmer velges av generalforsamlingen. Hver aksjonær skal ha ett styremedlem. Styrets leder og styrets nestleder velges av generalforsamlingen.

Pr. 31.12.2012 bestod styret av følgende medlemmer og varamedlemmer:

Fra Nord-Fron kommune:

Tove Elisabeth Haugli (Tore Sæthersmoen)

Fra Sør-Fron kommune:

Arne Trønnes (Laila Nyhus Toppen)

Fra Ringebru kommune:

Ellen Beate Lunde (Pål Haugstad)

Fra Øyer kommune:

Odd Petter Børde (Anne Huse Glomstad)

For de ansatte:

Maria Sve Bjørndal (Anne Kari Bjørkheim)

Morten Rudi (Stian Knudsen)

Adm. direktør møter i styret uten stemmerett.

Styrets leder: Arne Trønnes*

Styrets nestleder: Tove Elisabeth Haugli

Styret har avholdt 9 møter og behandlet 74 saker.

*Arne Trønnes gikk bort den 5. februar 2013.

ØKONOMI

Selskapets resultatregnskap viser et årsresultat med 21,4 millioner kroner i overskudd, mot 55,2 millioner kroner i overskudd for 2011. Omsetningen var på 548,2 millioner kroner, mot 704,6 millioner kroner i 2011. Utbetaling for avtale- og konsesjonskraft og for egenprodusert kraft er regnskapsført med resultatvirkning med til sammen 7,2 millioner kroner. Videre er tilsvarende utgifter i 2011 ført direkte mot egenkapitalen i selskapet. Dette er behandlet som retting av tidligere års regnskap.

Varslede inntektsrammer for 2012 i bransjen viste seg å være høyere enn de vedtatte inntektsrammene for nettvirksomheten. Bakgrunnen for dette ligger i hovedsak i lavere priser på kraft enn forventet. For Gudbrandsdal Energi AS medfører dette lavere resultat for nettvirksomheten i 2012.

Lav kraftpris i 2012 har også ført til lavere omsetning og svakere resultat for forretningsområdene kraftproduksjon og kraftforvaltning. Med bakgrunn i stort fokus på marginer innenfor sluttbrukeromsetning, har ikke lav kraftpris gitt så store resultatmessige konsekvenser for dette forretningsområdet.

For forretningsområdet fiber har leieavtale inngått med Eidsiva Bredbånd AS i 2011 blitt videreført.

Det er investert 9 millioner kroner i nye fiberanlegg i 2012, som også vil gi framtidige leieinntekter.

Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er på 21,8 millioner kroner mot 245,2 millioner kroner for 2011.

Årets nettoinvesteringer etter anleggsbidrag er på 39,9 millioner kroner, mot 25 millioner kroner for 2011. Årets anleggsbidrag er på 17,7 millioner kroner mot 17,1 millioner kroner for 2011.

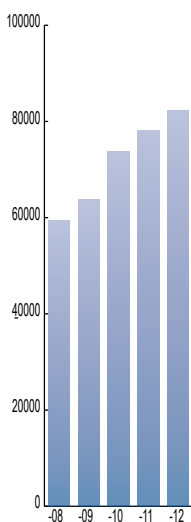
Kontantbeholdningen er pr. 31.12.2012 på 137,6 millioner kroner, mot 184,2 millioner kroner i 2011. Selskapet har pr. 31.12.2012 ikke trukket på kassakreditt.

Totalkapitalen er ved utgangen av året 593,7 millioner kroner mot 591,3 millioner kroner pr. 31.12.2011.

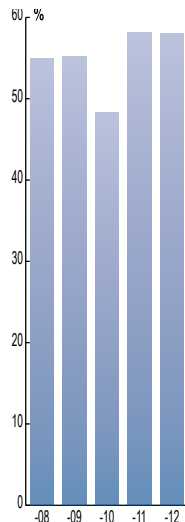
Egenkapitalandelen er pr. 31.12.2012 på 58%, mot 58,7% i 2011.

Etter styrets oppfatning gir framlagt resultatregnskap, balanse og kontantstrømoppstilling et rettviseende bilde av selskapets likviditet, resultat og stilling.

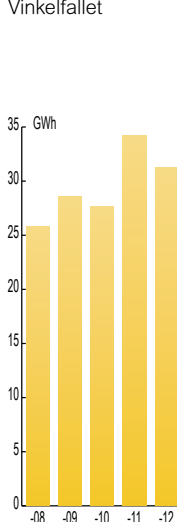
Strømkunder



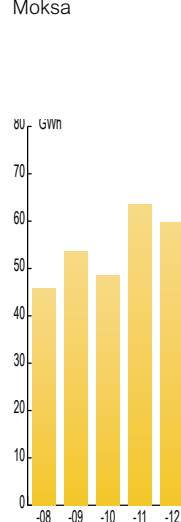
Egenkapitalprosent



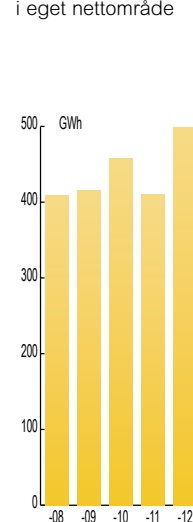
Kraftproduksjon
Vinkelfallet



Kraftproduksjon
Moksa



Energidistribusjon
i eget nettområde





Fra venstre:

Målerleder Gustav Rafteseth. Kvalitetsleder Nils Ormvold i prosjektmøte. Nettsjef Svein Ove Ånsløkken anviser for siste gang papirfakturaer. Alle fakturaer behandles nå elektronisk. Tilsynsleder Erland Haugen på kontroll.

Etter regnskapsårets avslutning er det enighet mellom eierne om at konsesjons- og avtalekraften som selskapet har disponert ikke lenger skal disponeres av selskapet. Det er videre enighet om endret eierfordeling, samt at ansvarlig lån konverteres til aksjekapital. Det har utover dette ikke inntrådt forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning ved bedømmelsen av selskapet.

Styret foreslår følgende disponering av overskuddet:

Årsoverskuddet på 21,423 millioner kroner foreslås disponert slik: 23,1 millioner kroner avsettes til utbytte. Av dette dekkes 1,677 millioner kroner av annen egenkapital.

Selskapet har pr. 31.12.2012 fri egenkapital med 284,9 millioner kroner.

Valutarisiko og markedsrisiko

Gudbrandsdal Energi AS er en bedrift som opererer i et volatilt marked når det gjelder kjøp og salg av kraft. Prisene varierer fra dag til dag. For å skape en viss forutsigbarhet blir en del av denne handelen sikret gjennom terminkontrakter. Det er utarbeidet en intern risikomanual for all kjøp og salg av kraft. Denne styrebehandles årlig.

Renterisiko

Selskapet har pr. 31.12.2012 en langsiktig gjeld på 150 millioner kroner. Dette er i sin helhet ansvarlig lån fra eierne. Rentene på denne gjelden er NIBOR-basert. Fra 01.03.2013 er de ansvarlige lånene fra eierne konvertert til aksjekapital, og selskapet har således ikke lenger langsiktig gjeld. Selskapet har ikke fastrenteavtaler. Gudbrandsdal Energi AS er eksponert mot endringer i rentenivået når det gjelder kapitalplasseringer. Endringer i rentenivået påvirker investeringsmulighetene i fremtidige perioder.

Kredittrisiko

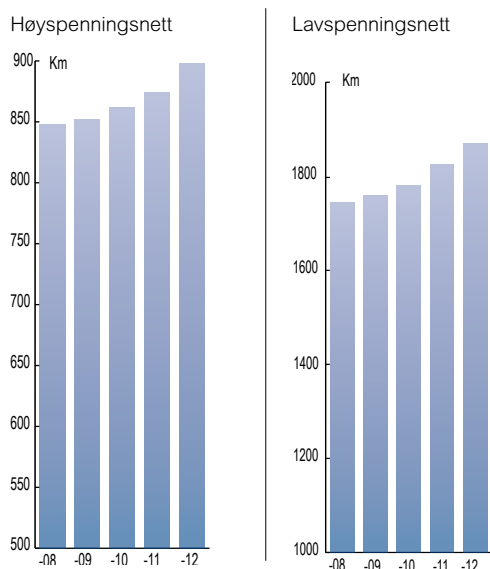
Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses lav, da det historisk sett har vært lite tap på fordringer. I den grad denne risikoen er til stede, gjelder det lokalt næringsliv. Sluttbrukermarkedet utenfor eget konsesjonsområde består vesentlig av husholdningskunder.

Likviditetsrisiko

Selskapet vurderer likviditetsrisikoen som større i vinterhalvåret enn sommerhalvåret. Dette henger sammen med kraftpriser, og forbruksvariasjoner, samt etterskuddsvis fakturering. Fakturering hver måned er viktig for likviditeten i selskapet. Det kan



ligge en risiko i de sikkerhetskrav som stilles på finansielle kraftkontrakter. Selskapets likviditet er også varierende grunnet forskjellig nivå i investeringer, da investeringer foretas uten opptak av lån. Dette gjelder i all hovedsak ombygging av mastetrafoer, bredbånd og investeringer i forbindelse med hyttebygging. Nye oppdrag med omlegging av nettet i vårt forsyningsområde pga bygging av ny E6 har også påvirket likviditeten i selskapet.



DRIFT

I egne kraftverk er det i året produsert 91 GWh mot 97,8 GWh i 2011. Av dette kvantum er 14,7 GWh levert Oppland Energi i.h.t. avtale. Restkvantumet er levert selskapets omsetningsvirksomhet.

Kjøpt kraft i 2012 er 1261 GWh mot 1204 GWh i 2011. I tillegg kommer egenproduksjon og konsesjonskraft, slik at total tilgang på kraft er 1438 GWh. 25,1 GWh er levert distribusjonsvirksomheten som tap i eget nett. 427 GWh er levert kunder i eget område. Solgt kraft til sluttbrukere i andre områder er 1112,8 GWh.

Total distribuert kraftmengde målt ved innmatingspunktene utgjør 451,7 GWh i 2012. Tilsvarende mengde i 2011 var på 434,3 GWh. Med fradrag for tap utgjør total distribuert kraftmengde målt hos sluttbruker i nettet 427 GWh i 2012. Herav har Gudbrandsdal Energi AS levert 300 GWh mens 127 GWh er levert av andre.

Distribusjonsområdet er kommunene Nord-Fron, Sør-Fron, Ringebu, Øyer og Sjøområdet i Sel. Eget distribusjonsområde hadde en maksimallast på 103,7 MW, som inntraff 03.02.2012.

Antall nettabonnement pr. 31.12.2012 er 17 517, mot 17 259 ved forrige årsskifte. Dette er en økning på 258 for året.

Antall kraftkunder (abonnement) pr. 31.12.2012 er 82 196, mot 78 190 pr. 31.12.2011. Dette er en økning på 4006 for året.

Antall ansatte pr. 31.12.2012 er 82 og representerer 79 aktive årsverk inkludert lærlinger. Sykefraværet i 2012 er 4,72% mot 3,51% for 2011.

Det er meldt inn fire hendelser i 2012, som førte til tre dager fravær.

Arbeidsmiljøet følges opp av selskapets ledelse og arbeidsmiljøutvalg. Det er tilsatt verneleder i kombinasjonsstilling med andre oppgaver i selskapet. Styret anser arbeidsmiljøet i bedriften som tilfredsstillende, og det arbeides kontinuerlig med internkontrollen.



Revisjon av aggregat i Moksa kraftverk.
 Stort bilde, fra venstre: Maskinmester Gunnar
 Larsen, elektromaskinist Hans Sveipe og
 lærling Anders Stensrud.
 Lite bilde: Hans Sveipe og Anders Stensrud.

Pr. 31.12.2012 har selskapet 17 kvinner ansatt. Bransjen er generelt preget av lav kvinneandel. Ved nyansettelser er selskapet bevisst på å ivareta likebehandling mellom kjønnene. Det er ikke gjennomført spesielle likestillingstiltak gjennom året. Selskapet har som mål å være en arbeidsplass hvor det ikke forekommer diskriminering på grunn av etnisk bakgrunn, nasjonal opprinnelse, hudfarge, språk, religion og livssyn eller nedsatt funksjonsevne. Selskapet har ikke sett det som nødvendig å iverksette særskilte tiltak mot diskriminering.

Selskapets virksomhet medfører ingen forurensning av det ytre miljø, utover gjeldende lov- og forskriftskrav.

Regional- og distribusjonsnett utvides og vedlikeholdes etter oppsatte planer. Utførelsen av de enkelte prosjekter, samt ombygging og forsterkning, finner sted etter vurderte behov. Av investeringer nevnes spesielt utbygging for nye hytteområder og to store utbygginger for Statens Vegvesen i forbindelse med ny E6. Tilrettelegging for ny E6 trasé gjennom midtdalen representerer det største utbyggingsprosjektet selskapet har vært involvert i.

Utbygging av distribusjonsnett i nye bolig- og industriområder, samt i nye felt til fritidsboliger, planlegges i samarbeid med teknisk etat i den enkelte kommune. Det pågår stadig oppdeling av transformatorkretser for å kutte ned på lange lavspenningslinjer for å bedre spenningsforhold og redusere tap.

For best mulig utnyttelse av ressursene investeres det kontinuerlig i moderne utstyr og hjelpemidler.

Styret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er til stede. Årsregnskapet for 2012 er avlagt under denne forutsetning.

FRAMTIDSUTSIKTER

OED har vedtatt innføring av automatiske strøm-målere for hele landet. Disse skal være i drift 2019. Våre målere vil ikke tilfredsstille nye forskriftskrav. Det betyr at selskapet må planlegge for oppgradering/ evt. investere i nytt målersystem.

Selskapet begynte etter krav fra DSB, med ombygging av mastetrafoer i 2008. Dette legger beslag på en stor del av selskapets kapasitet. Prosjektet er kostnadsberegnet til mellom 20 til 30 millioner kroner.

Selskapet har i 2012 ytterligere konsolidert og forsterket stillingen som en betydelig aktør på sluttbrukeromsetning til husholdningskunder. Gudbrandsdal Energi AS er nå en av de større i

landet. Den sterke veksten av kunder har forårsaket et større fokus på risikostyring. Implementeringen av nye it-løsninger, samt endret regelverk fastsatt av NVE vil muliggjøre at et fortsatt fokus på marginer og nye produkter innen dette segmentet kan gi positive resultater. Samtidig vil Gudbrandsdal Energi AS investere videre i infrastruktur for bredbånd, til det beste for distriktet og selskapet.

Selskapet arbeider med flere utbyggingsprosjekter innen vann og vind. Det er sendt inn konsesjons-søknad for ny kraftstasjon i Moksa-vassdraget i 2012. I tillegg samarbeides det med Eidsiva om andre prosjekter innen vann og vind.

Styret vil takke hver enkelt ansatt for den fleksibilitet og innsatsvilje som utvises i arbeidet.

Vinstra, 24. april 2013

Tove E. Haugli

Tove E. Haugli, fung. styreleder

Odd P. Børde

Odd P. Børde, styremedlem

Laila N. Toppen

Laila N. Toppen, fung. styremedlem

Ellen Beate Lunde

Ellen Beate Lunde, styremedlem

Morten Rudi

Morten Rudi, styremedlem

Marie Sve Bjørndal

Marie Sve Bjørndal, styremedlem

Bjarne Slapgard

Bjarne Slapgard, adm. direktør



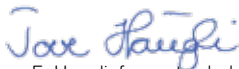
Kampanjebilde fra markedsavdelingen.
Fra venstre: Adm. direktør Bjarne Slapgard,
markedssjef Jan Jansrud og markedsleder
Thomas Mathisen.

(Beløp i 1 000 kr.)	Note	2012	2011
DRIFTSINNTEKTER			
Nettleieinntekter	5	75 659	89 261
Kraftsalg		412 983	593 221
Andre inntekter		59 555	22 153
Sum driftsinntekter		548 198	704 635
DRIFTSKOSTNADER			
Kraftkjøp		363 145	496 989
Andre varekostnader		37 460	5 525
Personalkostnader	2,3	52 513	45 621
Avskrivinger	4	17 491	25 426
Øvrige driftskostnader	2	45 286	49 357
Sum driftskostnader		515 895	622 918
Driftsoverskudd		32 303	81 717
FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Annen finansinntekt		6 711	6 680
Annen finanskostnad		6 654	6 529
Netto finansposter		-56	-151
Ordinært overskudd før skattekostnad		32 360	81 868
Skattekostnad på ordinært resultat	6	10 937	26 644
Årsresultat		21 423	55 224
OPPLYSNINGER OM:			
Foreslått utbytte	9	23 100	23 750
Overført til annen egenkapital	9	-1 677	31 474
SUM OVERFØRINGER		21 423	55 224

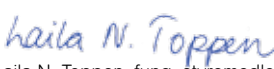
BALANSE PR. 31.12.2012

(Beløp i 1 000 kr)	Note	2012	2011
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
<i>Immatrielle eiendeler</i>			
Utsatt skattefordel	6	39 372	40 563
<i>Varige driftsmidler</i>			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	4	9 968	9 811
Produksjonsanlegg	4	60 660	58 921
Anlegg under utførelse	4	2 195	1 916
Transportmidler, driftsløsøre m.v.	4	39 255	31 061
Overføringsnett	4	183 682	171 395
Sum varige driftsmidler		295 760	273 104
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Investering i aksjer og andeler		16 099	11 524
Andre fordringer	12	3 222	6 893
Sum anleggsmidler		354 453	332 084
OMLØPSMIDLER			
Varer		1 924	1 546
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer		98 061	67 071
Andre fordringer		1 603	6 393
Sum fordringer		99 664	73 464
Bankinnskudd, kontanter og lignende	8	137 642	184 243
Sum omløpsmidler		239 230	259 253
Sum eiendeler		593 683	591 337
EGENKAPITAL			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Selskapskapital	9,10	1 400	1 400
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital	9	342 869	345 815
Sum egenkapital	9	344 269	347 215
GJELD			
<i>Avsetninger for forpliktelser</i>			
Pensjonsforpliktelser	3	3 284	2 384
<i>Annen langsiktig gjeld</i>			
Ansvarlig lån	7	150 000	150 000
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld		20 262	12 849
Betalbar skatt	6	10 118	22 830
Skyldige offentlige avgifter		12 141	14 470
Utbytte	9	23 100	23 750
Annen kortsiktig gjeld		19 569	17 839
Merinntekt	5	10 939	0
Sum kortsiktig gjeld		96 130	91 738
Sum gjeld		249 414	244 122
Sum egenkapital og gjeld		593 683	591 337

31. desember 2012 / 24. april 2013

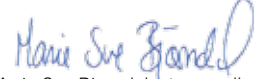

Tove E. Haugli, fung. styreleder

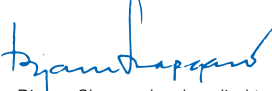

Odd P. Børde, styremedlem


Laila N. Toppén, fung. styremedlem


Ellen Beate Lunde, styremedlem


Morten Rudi, styremedlem


Marie Sve Bjørndal, styremedlem


Bjarne Slapgard, adm. direktør

NOTE 1

REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge.

Inntektsføring/kostnadsføring

Selskapet inntektsfører kraftomsetning og overføringstjenester ved levering av kraft. Hvor ikke annet fremgår blir alle øvrige inntekter og kostnader periodisert. Dette innebærer at inntekter registreres når de opptjenes og kostnader når de påløper.

Vedlikehold

Kostnadsføring av vedlikehold skjer i det året vedlikeholdet har funnet sted.

Kraftkontrakter - nærstående parter

Fra eierne disponerer selskapet konsesjonskraft. Kvantumet er på 97,5 GWh.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Eiendeler og gjeld i valuta

Selskapet benytter dagskursprinsippet ved vurdering av pengeposter i utenlandsk valuta. Dette innebærer at kortsiktige poster i valuta er vurdert til valutakursen på balansedagen. Mer/mindreinntekt som skyldes forskjell mellom bokført valutakurs på balansedagen er dermed resultatført.

Varebeholdning

Varebeholdningen består av reservedelsmaterieell for regional- og distribusjonsnett og varer og materieell til de øvrige virksomheter selskapet er engasjert i. Materieell og varer er oppført til anskaffelseskost.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets levetid dersom de har levetid over 3 år og har en kostpris som overstiger kr 15 000. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

Aksjer i andre selskap

Aksjer innkjøpt for varig eie er vurdert som langsiktig investering og verdsettelsen er etter reglene for finansielle anleggsmidler. Markedsbaserte aksjer er vurdert som omløpsmidler.

Mottatt utbytte og andre utdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt. Selskapet har en 1/4 andel av Austri Vind DA, Austri Kvitvola DA og Austri Raskifte DA. Selskapet eier 2,2% av Eidsiva Bredbånd as. Selskapet har ellers ikke aksjeinvesteringer som representerer eierandeler over 10% i de enkelte selskap.

Pensjonsforpliktelse

Selskapets ansatte har pensjonsordning gjennom Kommunal Landspensjonskasse (KLP). I tillegg har selskapet pensjonsforpliktelse overfor en person pr. 31.12.2012.

Selskapets pensjonsordning tilfredstiller kravene til obligatorisk tjenstepensjonsordning (OTP).

Skatt

Selskapet står overfor tre typer skatt; naturressursskatt, grunnrenteskatt og vanlig overskuddsskatt.

Inntektsskatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessig og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

Naturressursskatt

Naturressursskatt er en overskuddsuavhengig skatt og beregnes på grunnlag av det enkelte kraftverks gjennomsnittlige produksjon de siste syv årene. Skattesatsen er satt til 1,3 øre/kWh for 2012. Naturressursskatten kan utlignes mot overskuddsskatten. Eventuell ikke utlignet naturressursskatt kan fremføres med renter til senere år og inngår som en del av grunnlaget for beregning av utsatt skattefordel.

Grunnrenteskatt

I tillegg er det for kraftproduksjon innført en særskilt grunnrenteskatt. Grunnrenteskatten utgjør 30% for 2012. Med utgangspunkt i det enkelte kraftverk blir salgsinntekten beregnet ut fra årets timesoppløste spotmarkedspriser multiplisert med produksjon i de tilhørende perioder, med unntak av konsesjonskraft og langsiktige kontrakter som prises til faktiske priser. Det blir ikke gjort fratrekk for gjeldsrenter. I stedet blir det gitt fradrag for en friinntekt som blir regnet ut fra gjennomsnittlige skattemessige verdier på driftsmidler multiplisert med en normrente. Normrenten blir fastsatt årlig og er for regnskapsåret 1,5%. Grunnrenten skal beregnes særskilt for hvert kraftverk. Grunnrenteinntekten vil være sterkt stigende over kraftverket sin levetid, fordi skattemessige avskrivninger og friinntekter blir redusert og etter hvert faller bort.

Utsatt skattefordel

Utsatt skatt og utsatt skattefordel av inntektsskatt er beregnet med utgangspunkt i de midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige balanseverdier. Alle beregninger er basert på en nominell skattesats på 28%.

Eiendomsskatt

Eiendomsskatten utgjør det den enkelte kommune fastsetter som sats etter gjeldende regelverk. Denne satsen er 0,7% av eiendomsskattetakst.

Evigvarende konsesjoner uten hjemfall

Selskapet har evigvarende konsesjoner uten hjemfall. Vannkraftproduksjon baserer seg på en evigvarende ressurs. Siden produksjonen i prinsippet er evigvarende ved normalt vedlikehold av anleggene, er det ikke avsatt midler for fremtidig fjerning av produksjonsinstallasjoner.

Segmentinformasjon

Selskapets virksomhet består av omsetning av kraft til sluttbrukere, produksjon ved selskapets to kraftverk; Vinkelfallet og Moksa, drift av regional- og distribusjonsnett samt utbygging og eierskap til bredbåndsfiber.

Det er solgt 1 412,8 GWh til sluttbruker i 2012, mot 1 320,1 GWh i 2011. Tap i nett er ikke medtatt.

Moksa Kraftverk har et magasinivolum tilsvarende 9,5 GWh. Vinkelfallet Kraftverk er et elvekraftverk og har ikke magasin. Samlet produksjon i 2012 var 91 GWh mot gjennomsnittlig 81,5 GWh i siste sjuårsperiode. Vesentlige endringer i vannmagasinbeholdningen gjennom året vil indirekte påvirke regnskapsresultatet. Vannmagasinbeholdninger balanseføres ikke.

Overført kraft i eget nett viser 426,6 GWh levert sluttbruker, mot 409,9 GWh i 2011. Tap i nett ikke medtatt.

Nettvirksomhet

For hvert år fastsetter NVE inntektsrammer overfor det enkelte nettselskap for hvor meget det enkelte selskap kan inntektsføre som nettleie. Dersom faktisk nettleieinntektene etter fakturering blir lavere, føres differansen som mindreinntekt, dvs. at nettselskapet har til gode nettleie hos kunden. Blir faktisk nettleieinntekt høyere føres differansen som merinntekt og kunden har til gode nettleie hos nettselskapet. Jf. note 5.

NOTE 2

LØNNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSE, LÅN TIL ANSATTE M.M (beløp i hele 1 000 kr).

	2011	2012
Lønnskostnader		
Lønninger	42 247	47 216
Arbeidsgiveravgift	5 250	5 795
Pensjonskostnad	7 178	9 271
Andre ytelser	2 080	2 440
Herav aktivering egne lønnskostn. m.v.	-11 134	-12 209
Sum	45 621	52 513

Gjennomsnittlig antall årsverk (eksklusiv lærlinger):	74	73
---	----	----

YTELSER TIL LEDENDE PERSONER	2012
Adm.direktør	1 119
Styret	760

Styret har vedtatt avtale om pensjon for administrerende direktør. Pensjonsgrunnlaget vil etter avtalen være 66% av lønn ved fratreddesestidspunktet. Overfor styret foreligger det ingen forpliktelser utover ordinært styrehonorar.

KOSTN.FØRING, HONORAR TIL REVISOR EKS. MVA.	2012
Lovpålagt revisjon	168
Attestasjoner	30
Skattemessig bistand	62
Øvrig bistand	324



NOTE 3

PENSJONSKOSTNADER OG -FORPLIKTELSE (beløp i hele 1 000 kr)

Selskapets pensjonsansvar i forhold til den ordinære tariffestede tjenstepensjonsordningen er dekket gjennom pensjonsordning i Kommunal Landspensjonskasse. Denne ordningen gir en definert ytelse i henhold til tariffavtalen i kommunal sektor og tilfredsstiller kravet til obligatorisk tjenstepensjon.

De påløpte pensjons- og AFP-forpliktelsene er beregnet etter gjeldende norsk regnskapsstandard for pensjonskostnader, NRS 6. Med hensyn til dødelighet og uførhet mv er det benyttet forutsetningene i KLPs forsikringstekniske beregningsgrunnlag.

Forøvrig er forutsetninger følgende:

Parametre i %	2011	2012
Diskonteringsrente	3,80	4,20
Årlig avkastning	4,10	4,00
Årlig lønnsvekst	3,50	3,50
Årlig vekst i folketrygdens grunnbeløp	3,25	3,25

Pensjonskostnad	2011	2012
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	5 168	6 040
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	6 037	5 426
Avkastning på pensjonsmidler	-4 883	-3 952
Administrasjonskostnad	294	340
Resultatført aktuarielt tap	2 103	2 298
Resultatført planendring	0	0
Aga netto pensjonskost inkl adm kost	748	888
Ansattes egentrekk	-701	-763
Netto kostnader knyttet til øvrige pensjonforpliktelser	-447	64
Netto pensjonskostnad inkl aga	8 319	10 341

Beregnete pensjonsforpliktelser	138 514	142 008
Pensjonsmidler til markedsverdi	93 788	106 456
Ikke resultatført virkning av estimatavvik	-48 314	-37 139
Arbeidsgiveravgift	5 054	4 017
Øvrig pensjonsforpliktelse (over drift)*	918	855
Netto pensjonsforpliktelse	2 384	3 284

De aktuarmessige forutsetningene er basert på vanlige benyttede forutsetninger innen forsikring når det gjelder demografiske faktorer.

*) Øvrige pensjonsforpliktelser gjelder avtale om servicepensjon overfor tidligere administrerende direktør. Denne avtalen er finansiert over drift.

Rehabiliteringsarbeid på høyre vederlag på Vinkelfallet dam.
Dammen måtte tappes ned 15 meter for at arbeidet kunne gjennomføres.

NOTE 4

VARIGE DRIFTSMIDLER (beløp i hele 1 000 kr)					
	Bygg m.v.	Prod.	Nett	Annet	Sum
Brutto investert pr. 01.01.2012	25 021	152 646	571 493	119 173	868 333
Årets tilgang	550	4 900	25 424	15 325	46 200
Anskaffelskost pr. 31.12.2012	25 571	157 546	596 917	134 498	914 533
Akk. tilskudd pr. 01.01.2012	16	0	171 839	11 270	183 125
Årets tilskudd	0	0	6 332	0	6 332
Akk. tilskudd pr. 31.12.2012	16	0	178 171	11 270	189 457
Akk. avskrivninger pr. 01.01.2012	15 194	93 726	228 260	76 842	414 022
Årets avskrivninger	394	3 160	6 804	7 133	17 491
Akk. avskrivninger pr. 31.12.2012	15 588	96 886	235 064	83 975	431 513
Bokført verdi pr. 31.12.2012	9 968	60 660	183 682	39 253	293 563
Økonomisk levetid	50 år	40 år	25-30 år	3-10 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	

Av akkumulerde avskrivninger på «annet» inngår nedskrivninger på telefiber som er leid ut til Eidsiva Bredbånd på kr. 3.997 som ble foretatt i 2010

NOTE 5

NETTVIRKSOMHET (beløp i hele 1 000 kr)		
	Regionalnett	Distrib.nett
Initiell tillatt inntekt	8 548	65 142
Innmating egenproduksjon	0	-803
Eiendomsskatt	297	2 088
Kostnader overliggende nett	7 543	15 007
Estimert red. tillatt inntekt grunnet avvik avskrivninger og avk.grunnlag 2012	-692	-4 056
KILE	-107	-1 980
Brutto tillatt inntekt	15 590	75 397
Påvirkbare inntekter	583	94 243
Inntekter underliggende nett	15 007	0
Årets merinntekt	0	18 846
Balanseført mer-/mindreinntekt 01.01.2012		71
Endring fra NVE, ført direkte mot egenkapitalen		-4 405
Årets merinntekt		18 846
Balanseført mer-/mindreinntekt 31.12.2012		14 512
Balanseført rente mer-/mindreinntekt 01.01.2012		-1 880
Endring fra NVE, ført direkte mot egenkapitalen		-1 772
Påløpt rente mer-/mindreinntekt i året		79
Balanseført rente mer-/mindreinntekt 31.12.2012		-3 573
KOSTNADER:	Regionalnett	Distrib.nett
Kostnader overliggende nett	7 543	15 007
Eiendomsskatt	297	2 088
Direkte personalkostnader	440	11 081
Nettap	1 010	6 056
Ordinære avskrivninger nett	1 798	10 391
Øvrige driftskostnader	4 474	33 861
Sum kostnader	15 562	78 484
Driftsresultat for 2012	28	-3 087
BALANSEVERDIER FOR NETTVIRKSOMHETEN:	Regionalnett	Distrib.nett
Verdier pr 01.01.2012	28 644	168 014
Verdier pr. 31.12.2012	30 198	188 893
Grunnlag avkastning		
(Gj.snitt. bokf.verdi + 1% arb.kap.)	29 715	180 238
Avkastning/Driftsresultat	28	-3 087
Avkastning	0,1 %	-1,7 %

NOTE 6

SKATTER (beløp i hele 1 000 kr)

ÅRETS SKATTEKOSTNAD PÅ ORDINÆRT RESULTAT FREMKOMMER SLIK:	2012	2011
Betalbar naturressursskatt	1 059	1 032
Betalbar inntektsskatt fratrullet utlignet naturressursskatt	10 683	21 797
Endring utsatt skattefordel inntektsskatt	-612	-722
Endring utsatt skattefordel grunnrenteskatt	74	4 536
Negativ grunnrenteskatt	-267	0
Skattekostnad på ordinært resultat	10 937	26 643

BETALBAR SKATT I BALANSEN FREMKOMMER SLIK:

Betalbar skatt på ordinært resultat	10 683	21 797
Korreksjon feil i tidligere års regnskap	-1 357	0
Negativ grunnrenteskatt (til utbetaling)	-267	0
Betalbar naturressursskatt	1 059	1 032
Sum betalbar skatt	10 118	22 829

AVSTEMMING FRA NOMINELL TIL FAKTISK SKATTEKOSTNAD:

Ordinært resultat før skatt	32 360	81 868
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats (28 %)	9 061	22 923

Skatteeffekten av følgende poster:

Permanente forskjeller	2 070	-815
Faktisk inntektsskatt før utlignet naturressursskatt	11 130	22 108
Faktisk inntektsskattesats i prosent	34,4 %	27,0 %

Ordinært resultat før skatt	32 360	81 868
Årets inntektsskatt	11 130	22 108
Negativ grunnrenteskatt	-267	0
Årets endring i utsatt skattefordel grunnrenteskatt	74	4 536
Sum årets skattekostnad	10 937	26 644
Samlet faktisk skattesats	33,8 %	32,5 %

SPEKIFIKASJON AV SKATTEEFFEKTEN AV MIDLERTIDIGE FORSKJELLER:

	Overskuddsskatt		Grunnrenteskatt	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Varige driftsmidler	11 219	15 722	9 031	9 522
Kortsiktig fordringer/gjeld	805	1 245	0	0
Øvrige fordeler/forpliktelser	3 963	136	0	0
Negativ grunnrenteskatt til fremføring	0	0	14 355	13 937
Utsatt skattefordel (28%)	15 987	17 103		0
Utsatt skattefordel (30%)	0	0	23 385	23 459

ÅRETS NATURRESSURSSKATT:

Egenproduksjon gjennomsnitt siste 7 år: 81 495 000 kWh * 1,3 øre = 1 059 447 kr

GRUNNRENTESKATT:

Årets grunnlag for grunnrenteskatt fremkommer som følger:	2012	2011
Produksjonsinntekter	17 396	28 778
Gevinst ved realisasjon av driftmidler	0	0
Sum inntekter	17 396	28 778

DRIFTSKOSTNADER I PRODUKSJON	11 910	4 875
Konsesjonsavgift og eiendomsskatt	1 166	1 121
Skattemessige avskrivninger driftsmidler	3 851	3 796
Friinntekt	1 361	1 933
Anvendt fremførbar negativ grunnrenteinntekt	0	17 053
Sum fradrag	18 287	28 778

Grunnlag grunnrenteskatt	-891	0
Årets grunnrenteskatt (30%)	-267	0
Utsatt skattefordel grunnrenteskatt:		
Negativ grunnrente fra før 1.1 inkl renter	47 850	63 510
Anvent fremførbar negativ grunnrente	0	-17 053
Grunnlag utsatt skattefordel	47 850	46 457
Balanseført utsatt skattefordel NGI, 30%	14 355	13 937

NOTE 7

LANGSIKTIG GJELD

Med virkning fra 31.12.2003 ble ansvarlig lån fra eierne utvidet til 150 mill. kroner.

Pr. 31.12.2012 utgjør lånet samme beløp.

Lånenes løpetid er 20 år med nedbetaling i sin helhet etter 20 år. Lånene forrentes etter Nibor over 12 mnd. pluss 0,5%. Lånet står tilbake for selskapets øvrige kreditorer. Den 01.03.2013 ble lånene konvertert til egenkapital.

NOTE 8

BANKINNSKUDD, KONTANTER M.V.

(beløp i hele 1 000 kr)

I posten inngår bundne midler med kr 2 765 hvorav kr 2 343 vedrører ansattes skattetrekkmidler.

NOTE 9

EGENKAPITAL

(beløp i hele 1 000 kr)

	Aksjekapital	Annen EK	Sum
Egenkapital pr. 31.12.2011	1 400	345 815	347 215
Korreksjon økt nettramme		4 448	4 448
Andre endringer direkte mot EK		-5 717	-5 717
Årets resultat		21 423	21 423
Foreslått utbytte		-23 100	-23 100
Egenkapital pr. 31.12.2012	1 400	342 869	344 269

Selskapet har pr. 31.12.2012 fri egenkapital på kr 284 901

NOTE 10

ANTALL AKSJER, AKSJEEIERE M.V.

Aksjekapitalen består av:	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	1 400	1 000	1 400 000

	Aksjer	Eierandel	Ny eierandel
Aksjonærer pr.:	31.12.2012	31.12.2012	01.03.2013
Nord Fron Kommune	401 aksjer	28,6 %	20,0 %
Sør-Fron Kommune	333 aksjer	23,8 %	20,0 %
Ringebu Kommune	333 aksjer	23,8 %	30,0 %
Øyer Kommune	333 aksjer	23,8 %	30,0 %
Sum	1 400 aksjer	100 %	100,0 %

På generalforsamlingen har hver aksje én stemme.

Alle beslutninger treffes med alminnelig flertall av de avgitte stemmer, hvis ikke aksjeloven bestemmer noe annet.

Erverv av aksjer ved overdragelse er betinget av samtykke fra selskapets styre.

Hvis en aksjonær ønsker å overdra aksjer, har de øvrige aksjonærer forkjøpsrett. Dersom flere aksjonærer ønsker å benytte seg av forkjøpsretten, fordeles de aksjer som er tilbudt til salg forholdsmessig etter den tidligere aksjesittelse.

NOTE 11

FINANSIELL OG MARKEDSMESSIG RISIKO

Valutarisiko og markedsrisiko

Gudbrandsdal Energi AS er en bedrift som opererer i et volatilt marked når det gjelder kjøp og salg av kraft. Prisene varierer fra dag til dag. For å skape en viss forutsigbarhet blir en del av denne handelen sikret gjennom terminkontrakter. Det er utarbeidet intern risikomanual for all kjøp og salg av kraft.

Renterisiko

Gudbrandsdal Energi AS er eksponert mot endringer i rentenivået både når det gjelder ansvarlig lån, øvrige lån og kapitalplasseringer. Dette vil påvirke både finanskostnader og finansinntekter, og det kan bli relativt store endringer fra år til år når rentenivået beveger seg mye. Videre kan endringer i rentenivået påvirke investeringsmulighetene i fremtidige perioder.

Kredittrisiko

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses lav, da det historisk sett har vært lite tap på fordringer.

Likviditetsrisiko

Selskapet har hatt skiftende likviditet gjennom regnskapsåret. Det kan ligge en risiko i de sikkerhetskrav som stilles på finansielle kraftkontrakter, men den vurderes ved årsskiftet til å være lav.

Dersom prisene på strøm som kjøpes inn får en betydelig økning over en kortere tidsperiode, vil dette føre til en redusering av likviditeten.

NOTE 12

ANDRE FORDRINGER

(beløp i hele 1 000 kr)

Ansvarlig lån til Eidsiva Bredbånd AS er på kr 5 373.

Hele beløpet forfaller til betaling senere enn ett år.

Det ble i 2010 foretatt en nedskrivning på kr 3 330 på lånet til Eidsiva Bredbånd. Bokført verdi pr. 31.12.2012 er på kr 2 043.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	Noter	2012	2011
Ordinært resultat før skattekostnad		32 360	81 868
Periodens betalte skatter	6	-22 830	-19 695
Ordinære avskrivninger	4	17 491	25 426
Endring i varelagerlager		-377	-139
Endring i kundefordringer		-30 990	138 739
Endring i leverandørgjeld		7 413	-5 433
Forskjeller i pensjonsforpliktelser	3	900	1 888
Endring i andre tidsavgrensninger		17 904	22 536
NETTO KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		21 871	245 190
Utbetalt ved kjøp av varige driftsmidler	4	-39 503	-23 034
Utbetaling vedrørende anlegg under utførelse		-644	-1 916
Utbetaling ved kjøp av andeler i Austri-selskaper		-4 575	-2 500
Innbetalinger ved utlån		0	681
NETTO KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		-44 722	-26 769
Netto endring i kassakreditt		0	-97 433
Utbetaling av utbytte	10	-23 750	-22 000
NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		-23 750	-119 433
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-46 601	98 988
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		184 243	85 255
KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER VED PERIODENS SLUTT		137 642	184 243

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige likvide plasseringer.



Til venstre:
Workshop på Planavdelingen.
Opplæring i nytt prosjektstyringsprogram.

Til høyre:
Datakonsulent Mona Iren Toftagen Jensen og kvalitetsleder Nils Ormvold
pakker opp nye nettbrett til montørene. Nå er det slutt på arbeidsordrer på papir!

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Gudbrandsdal Energi AS, som består av balanse per 31. desember 2012, resultatregnskap som viser et overskudd på kr 21 422 864 og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og administrerende direktørs ansvar for årsregnskapet

Styret og administrerende direktør er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og administrerende direktør finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskaps-

estimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet for Gudbrandsdal Energi AS avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2012 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at styret og administrerende direktør har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Lillehammer, 24. april 2013

ERNST & YOUNG AS



Guttorm S. Gunstad
statsautorisert revisor



Gudbrandsdal Energi AS

2 6 4 0 V i n s t r a

Telefon: 61 29 46 00

Telefax: 61 29 46 01

f i r m a p o s t @ g e . n o

w w w . g e . n o

